

港股晨报

中州国际证券有限公司 研究部



环球市场指数

涨跌(日) 涨跌(年)

香港股市

恒生指数	29,962	1.1%	7.1%
H股指数	11,949	1.8%	8.9%

中国股市

上海综合指数	3,583	0.5%	17.4%
深圳综合指数	2,413	1.4%	33.5%
沪深300指数	5,476	0.7%	33.1%

其他新兴国家

俄罗斯RTS指数	1,487	1.1%	-9.0%
巴西IBOVSPA指数	119,646	-0.8%	2.2%
印度Sensex30指数	49,792	0.8%	20.5%

亚洲股市

日经指数	28,523	-0.4%	19.5%
韩国综合指数	3,115	0.7%	39.1%
富时新加坡指数	2,990	-0.5%	-7.9%

欧美股市

道琼斯工业指数	31,188	0.8%	6.8%
标普500指数	3,852	1.4%	16.0%
纳斯达克指数	13,457	2.0%	43.6%
英国富时100指数	6,740	0.4%	-11.4%
德国DAX指数	13,921	0.8%	2.7%
法国CAC40指数	5,628	0.5%	-6.9%

恒生指数成份股表现排名

股价 涨跌(日) 涨跌(年)

表现最佳前三

美团-W(3690)	372.00	9.1%	26.3%
中国生物制药(9988)	7.79	5.7%	3.9%
吉利汽车(1177)	33.80	5.6%	27.5%

表现最差前三

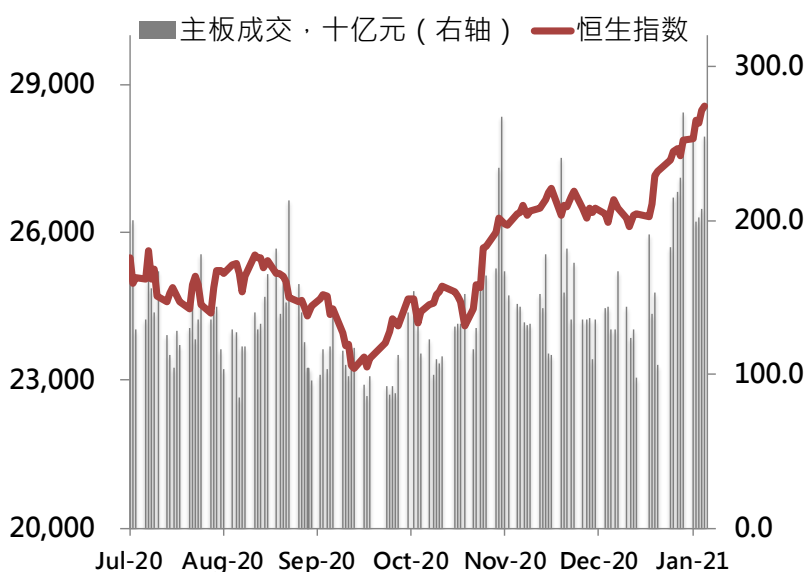
安踏体育(2020)	138.50	-3.8%	12.7%
友邦保险(1299)	105.20	-3.4%	10.7%
港铁公司(0066)	44.05	-2.7%	1.6%

香港市场主要指数概览

类别	成交金额 (亿港元)	PE	PB
恒生指数	3,002.8	17.3	1.46
H股指数	1,436.9	15.1	1.54
科技指数	1,077.6	50.3	7.65

数据来源: Wind, 中州国际

恒指走势及成交



国指走势及成交



市场判断及回顾

市场判断

新型肺炎疫情于全球持续，但疫苗研发有进展，且由于预期全球本年将陆续解封，市场年初有一段短期偏好气氛。本来市场对新经济股的政策风险及美对华制裁企业有戒心，但内地资金涌港下令港股价量齐升，除非出现突发坏消息，否则短期仍以大涨小回运行的机会较大。

市场回顾

周二美股假期复市后造好，昨日内地资金持续涌港，港股恒指昨早高开 152 点，早市曾冲 30000 关不遂，升幅随后一度收窄至只有 34 点，至尾市发力再试 30000 关仍不得要领，恒指最终收报 29962 点，升 320 点或 1.08%，大市升跌股比例约 54：46。大市成交额微减至约 3003 亿港元。

国企指数收报 11949 点，升 215 点或 1.83%。

恒生科技指数收报 9885 点，升 510 点或 5.4%。

即月期指收报 29892 点，升 278 点，低水 70 点。

A 股回升，沪综指收报 3583 点，升 0.47%；深成指收报 15223 点，升 1.46%。

外围市况

拜登宣誓就任美国总统，加上不少企业续公布优于预期的业绩，美股周三续造好，道琼斯工业平均指数收报 31188 点，升 258 点或 0.83%；标普 500 指数收报 3852 点，升 53 点或 1.39%；纳斯达克指数收报 13457 点，升 260 点或 1.97%。

每日热门资产配置ETF追踪

上市代码	名称	相关指数/资产	收盘价	昨日涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)	最新单位净值(NAV)
2800.HK	盈富基金	恒生指数	30.08	0.94	10.11	29.82
2828.HK	恒生中国企业	恒生中国企业指数	120.85	1.81	11.94	118.95
3032.HK	恒生科技ETF	恒生科技指数	9.84	5.24	28.29	9.35
7261.HK	FL二华夏纳一百	美国纳斯达克指数	19.40	1.73	77.78	19.20
3101.HK	领航发展欧洲	富时发展欧洲	20.94	0.38	8.00	20.76
3022.HK	安硕新兴市场	MSCI新兴市场指数	615.60	1.48	28.30	613.60
2836.HK	安硕印度	标普印度BSE SENSEX指数	30.26	0.60	15.28	30.24
3074.HK	安硕MS台湾	MSCI台湾指数	180.30	-0.19	47.88	182.60
2840.HK	SPDR金ETF	伦敦黄金定盘价	1348.50	0.94	18.50	0.00
3175.HK	F三星原油期	标普高盛原油额外回报指数	3.49	1.69	-71.29	3.46

数据来源：WIND

活跃交易所买卖基金（ETF）近况：

美国总统拜登今晨就职，耶伦财长的提名亦已被确认，新政府已率先提出 1.9 万亿美元的刺激计划，希望挽救疫后经济。耶伦在确认提名听证会时亦表示反对任何国家操纵货币汇率，并表明美国不会寻求弱势美元。

美元若重回强势，对大宗商品尤其黄金或有影响，有意或已持有黄金相关 ETF 的投资者需要密切关注。

新股动态

新股时间表

代号	名称	一月							二月							
		21	22	25	26	27	28	29	1	2	3	4	5	8	9	10
6668	星盛商业															

中州國際招股時間

公佈結果日期

上市日期

新股信息

代号	名称	行业	上市日期	发售价	每手股数	入场费	保荐人

打新策略

代号	名称	历史市盈率(倍)	媒体报导截至昨日孖展超购倍数	打新策略简评

已通过上市聆讯的待招股股份

名称	行业	保荐人
快手科技	科技	摩根士丹利、美银证券、华兴资本
心通医疗	医疗器械	JP Morgan、花旗、中金公司
苏州贝康医疗	生物科技	中信证券
健倍苗苗	医疗保健	中国银河国际

每日美元债追踪

隔夜市场概览，望投资者留意：

市场概览：拜登宣誓就任美国总统，美股升至历史新高，预计拜登上任当天将签署至少 15 项行政令，推翻特朗普在移民等方面的一系列政策。日本和欧洲央行周四决策，料维持利率不变。

高收益方面：高收益债市小幅走强。富力地产曲线上涨 2pt，融创、恒大、禹洲、龙光等名字也拉涨 0.5-1pt。华夏幸福仍然走弱，曲线下跌 2-3pt。新债方面，佳兆业增发新债上涨 1-1.5pt。

投资级方面：投资级整体继续走强，SOE 名字中海油、中化集团收窄 10bps。科技名字小米大幅收窄 15bps，其余科技名字也有 2-5bps 收窄。新债方面，中金新发债券 3 年期走阔 2bps，6 年期收窄 5bps。

以下为精选中资美元债，适合追求稳健回报的投资者。前 5 支为投资级债券，企业信用程度良好，资金实力较强，风险较小；后 5 支高收益债券票息较高，但有机会出现盈利不确定性。

行业	发行人/ 发行母公司	上市 代码	票息 (%)	到期日 (日/月/ 年)	参考 报价	到期 收益率 (%)	评级 (穆迪/标普/惠誉)	发行 规模 (亿)
金融	中国银行	3988.HK	3.50	20/04/27	109.49	1.88	A1/-/A	3
金融	招商永隆	--	3.75	22/11/27	102.29	2.46	Baa2/-/-	4
能源	中海油	883.HK	4.50	10/03/23	107.70	1.57	A1/A+/-	13
通信	腾讯控股	700.HK	3.28	04/11/24	106.39	1.19	A1/A+/A+	12.5
地产	华润置地	1109.HK	6.00	27/02/24	113.16	1.61	Baa1/BBB+/BB B+	7
地产	旭辉控股	884.HK	5.95	20/10/25	107.36	3.94	Ba2/BB/BB	5
地产	雅居乐	3383.HK	6.05	13/10/25	102.61	5.41	Ba3/BB/-	4.83
地产	合景泰富	1813.HK	7.40	13/01/27	104.31	6.37	-/-/BB-	3
地产	河南建业	832.HK	7.65	27/08/23	102.26	6.68	-/-/BB	4
地产	佳兆业	1638.HK	11.95	22/10/22	105.43	8.22	B2/B/B	6

数据来源：彭博

免责声明

本文纯粹为提供数据而编写，并未经过任何司法管辖区的任何监管机构审阅。本文所载数据可随时更改，而无须事前另行通知。中州国际证券有限公司谨慎地编写本文，然而中州国际证券有限公司及其关联公司、其董事或雇员（「相关方」）并不就本文所载之声明、数据、数据及内容的准确性、及时性和完整性做出任何明示或隐含之声明或保证。本文亦不构成所涉及的任何买卖或交易之要约。阁下应进行独立的评估及适当的研究，以对内容加以参考取舍。因此，如对任何因信赖或参考本文章内容所导致的损失，相关方将不会对您或任何第三方承担任何及所有直接或间接因此而产生的责任。

风险披露

金融产品价格可能会波动，任何个别金融产品的价格可升亦可跌，甚至在某些情况下可变成毫无价值。买卖金融产品存有潜在风险，所以未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。互联网通讯并不完全稳妥或保密，相关通讯可能会被截断、干扰或在传送时失败以及亦可能会被误解或出现错误。本文所列载的商标、标识及服务商标乃本文所有内容的版权均属于本公司拥有，阁下在未取得本公司书面同意前不得更改、复制、发放、刊登或下载，或用于商业或公众用途。